

# 2014年第四季度及全年度 投资者演示报告

诺亚财富(控股)有限公司

2015年4月



# Disclaimers

This presentation contains forward-looking statements. These statements are made under the "safe harbor" provisions of the U.S. Private Securities Litigation Reform Act of 1995. These forward-looking statements can be identified by terminology such as "will," "expects," "anticipates," "future," "intends," "plans," "believes," "estimates," "confident" and similar statements. Among other things, the outlook for 2014 and quotations from management in this presentation, as well as Noah's strategic and operational plans, contain forward-looking statements. Noah may also make written or oral forward-looking statements in its periodic reports to the U.S. Securities and Exchange Commission, in its annual report to shareholders, in press releases and other written materials and in oral statements made by its officers, directors or employees to third parties. Statements that are not historical facts, including statements about Noah's beliefs and expectations, are forward-looking statements. Forward-looking statements involve inherent risks and uncertainties. All information provided in this presentation is as of the date of this presentation. Noah undertakes no duty to update any information in this presentation or any forward-looking statement as a result of new information, future events or otherwise, except as required under applicable law.

The presentation contains non-GAAP financial measures that exclude the effects of all forms of share-based compensation and loss or gain on change in fair value of derivative liabilities. The non-GAAP financial measures disclosed by the Company should not be considered a substitute for financial measures prepared in accordance with U.S. GAAP. The non-GAAP financial measure used by the Company may be prepared differently from and, therefore, may not be comparable to similarly titled measures used by other companies. The information contained in this document has not been independently verified. No representation or warranty express or implied is made as to, and no reliance should be placed on the fairness, accuracy, completeness, reasonableness or correctness of such information or opinions contained herein. The information contained in this document should be considered in the context of the circumstances prevailing at the time and has not been, and will not be, updated to reflect material developments which may occur after the date of the presentation. None of the Company or any of their respective affiliates, advisers or representatives shall be in any way responsible for the contents hereof, or shall be liable (in negligence or otherwise) for any loss howsoever arising from any use of this document or its contents or otherwise arising in connection with this document.

# 纲要

- 1 近期发展
- 2 行业分析
- 3 诺亚概况
- 4 诺亚优势
- 5 财务表现及预测

附录: 管理层简历、荣耀一览、股东结构

# 纲要

1 近期发展

2 行业分析

3 诺亚概况

4 诺亚优势

5 财务表现及预测

附录: 管理团队简历、荣耀一览、股东结构

## 近期发展概况

### 财务表现

- 2014年净收入达到2.479亿美元，同比2013年增加约51.3%
- 2014年营业收入达到8,970万美元，同比2013年增加约48.1%
- 2014年按非GAAP会计准则计算<sup>1</sup>，归属于诺亚财富股东的净利润达到7,700万美元，同比2013年增加约37.11%

### 管理层

- 麦肯锡前全球合伙人林国洋加入诺亚成为集团执行总裁
- 远见卓识的管理层及拥有10年以上相关专业经验实力坚强的中层力量

## 公司结构

### 财富管理

- 自成立以来，财富管理销售产品总价值**超过1,800亿元人民币**，约合290亿美元
- **779名**理财师跨越**63座城市**及**94个分支机构**
- 4Q2014表现最佳的理财师离职率小于**3%**

### 资产管理

- 2014年底总资产管理规模(AUM)达到**81亿美元**
- 多元化的产品组合：房地产相关产品比例自**66%降至62%**，私募基金相关产品比例自**18%增至21%**，及股票相关或其他产品比例自**16%增至17%**

### 互联网金融

- 2014年，总募集量(Transaction Value)已经达到**14亿元人民币**
- 企业户总数达**205户**

### 境外平台

- 诺亚香港已经取得所有相关执照，营运表现已经翻倍，截至2014年底注册客户数超过**1,300名**

(1) 诺亚之非GAAP所编制之财务资料等同以GAAP编制之财务资料排除股权支付之薪酬 (Shared-based compensation) 对报表产生之变化。

# 诺亚重点数据

截至2014年12月31日

历程	产品	客户	国内布局
10年以上 业绩纪录和历史	290亿美元 销售产品总值 (>1,800亿元人民币)	70,557 注册客户	779名 理财师
15年以上 创始合伙人 平均从业年限	81亿美元 歌斐资产管理 (诺亚子公司) 总资产管理规模 (AUM)	16,749 累计活跃客户数	94个 分支机构
4年 纽交所 (NYSE) 上市	93支产品 2014年发布	~约110万美元 2014年客户平均交易值金额	63座 中国城市

# 纲要

1 近期发展

2 行业分析

3 诺亚概况

4 诺亚优势

5 财务表现及预测

附录: 管理团队简历、荣耀一览、股东结构

# 财富管理及资产管理 中国市场规模与机会

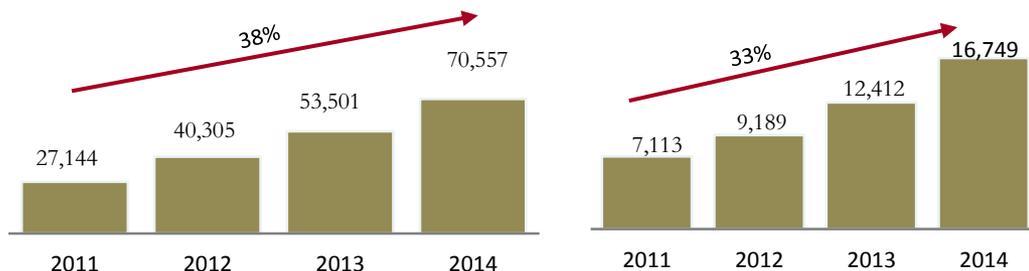
2013年亚太地区高净值个人财富达到14.2兆美元，年增长率18%，相较世界其他地区年增长率12%

亚太地区高净值个人财富预计至2016年复合增长率可达9.8%，约合财富增加4.6兆美元，2016年财富应可达18.8兆美元

## 诺亚财富客户增长迅速

注册客户数

活跃客户数



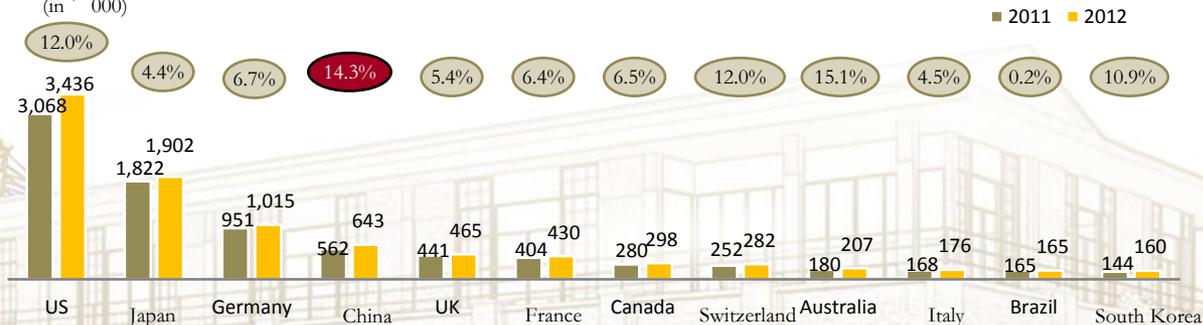
数据源: 公司公开财报

## 中国在大型经济体中有增长快速的高净值人群

2012年高净值个人人口数最大宗国家

高净值个人人口增长率, 2011 - 2012

(in ' 000)



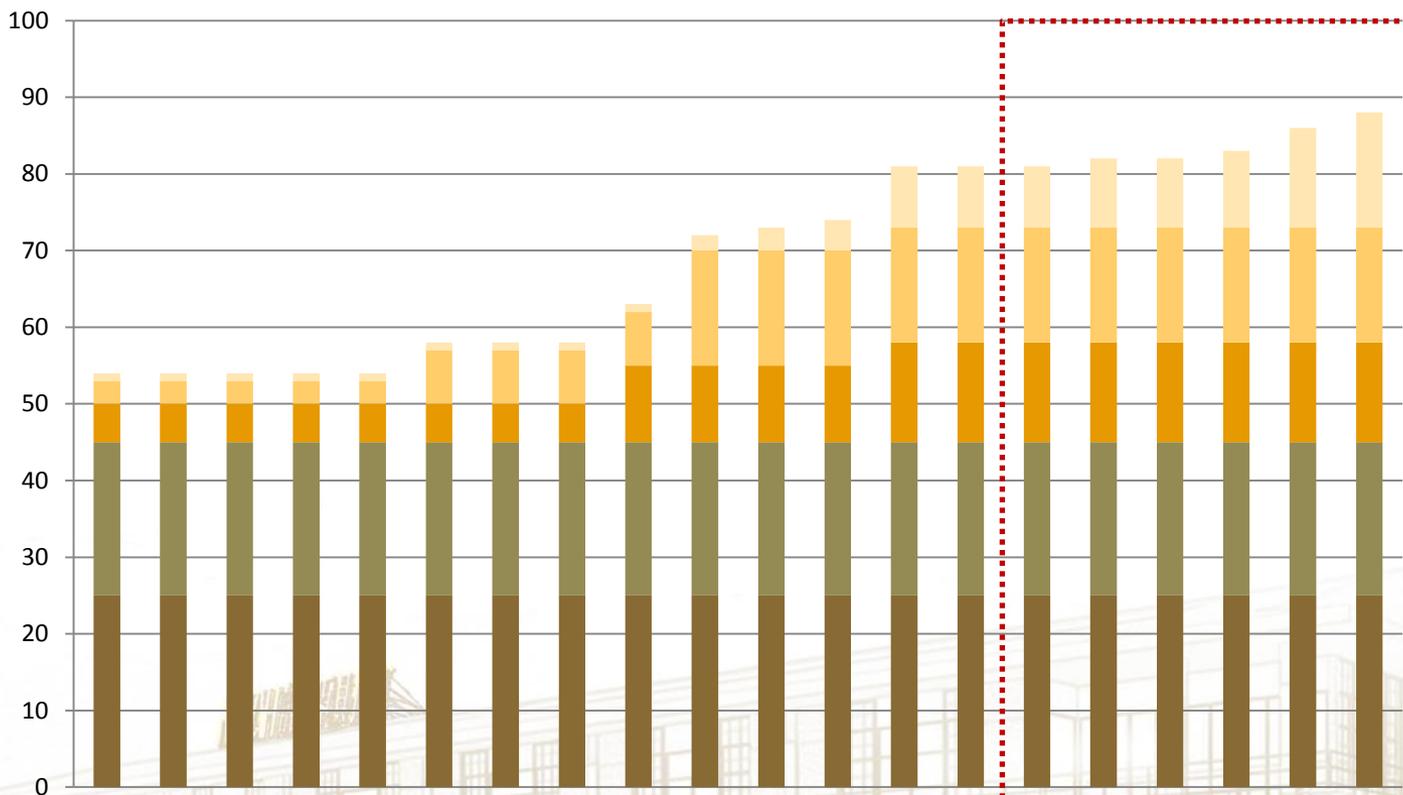
数据源: Capgemini Lorenz Curve Analysis, 2013. PingAn & McKinsey report, 2013

<sup>1</sup>HNWI 为 High Net Worth Individuals, 高净值个人

# 互联网金融 市场规模与机会

电子平台不会削减银行的客户数反而增加了活跃的客户数

募集量(US\$ Trillion)



2001

2010

2020

行动装置

网络银行

电话中心

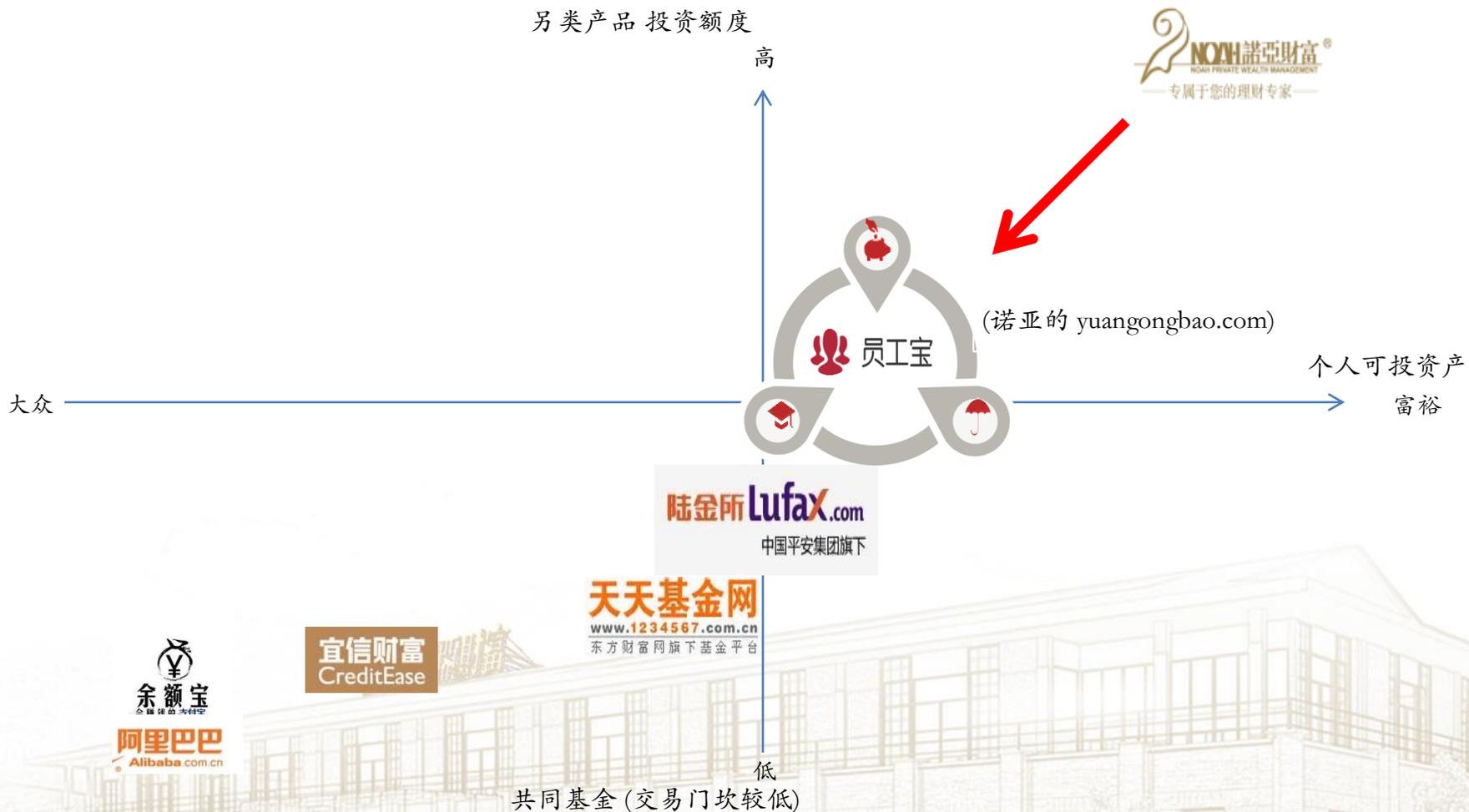
ATM

分行

# 财富管理和资产管理 中国境内竞争环境剖析



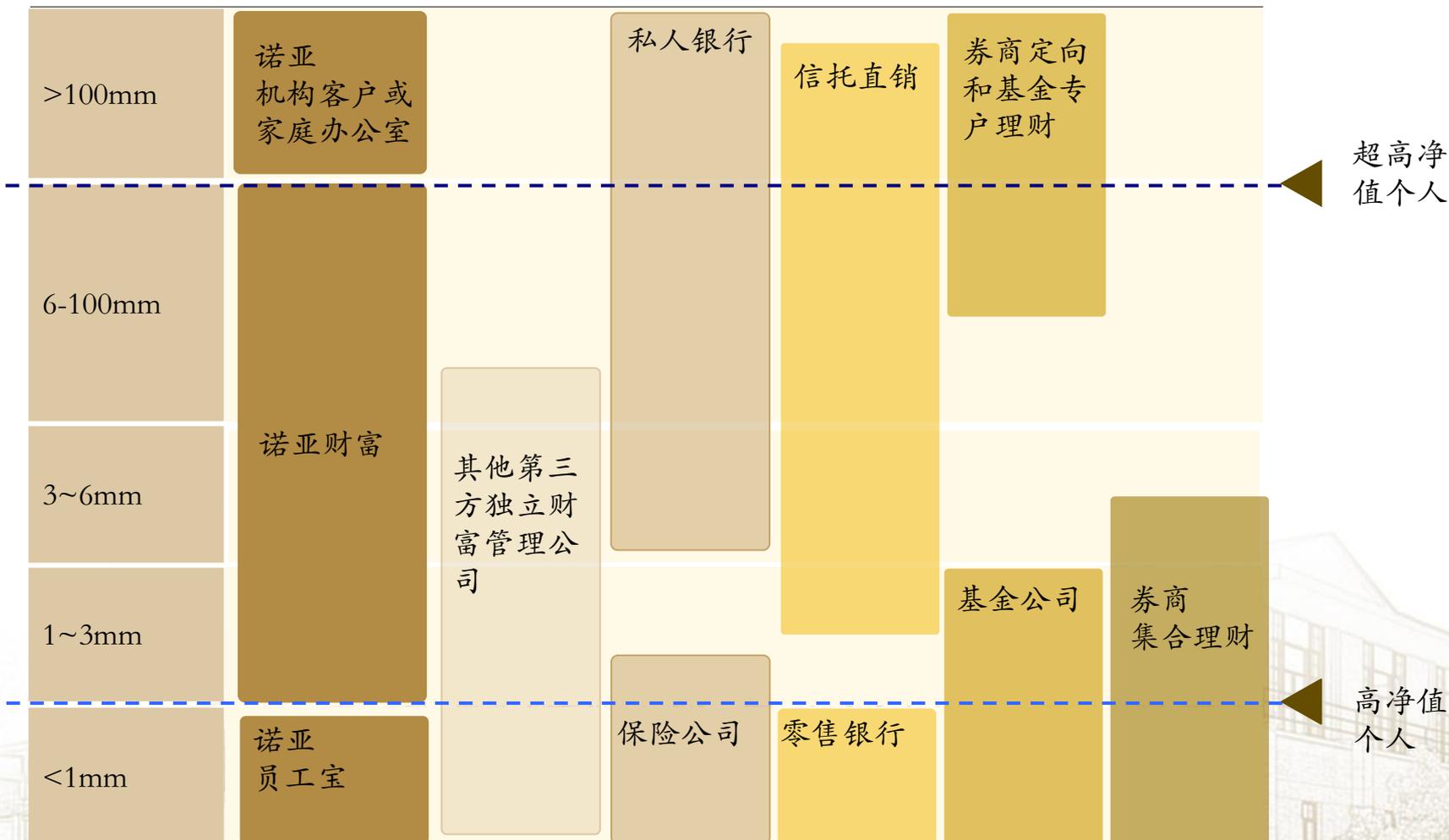
# 互联网金融 中国境内竞争环境剖析



# 诺亚竞争定位

平均投资额度 (RMB)

市场参与者主要目标客群



数据源：小组分析

Strictly Confidential

# 相关法规摘要 - 诺亚定期与主管机关沟通 有助财富管理、资产管理及互联网金融发展

## 主管机关

## 政策和政令

## 对诺亚的影响

财富管理

中国证监会  
("CSRC")

- 中华人民共和国证券投资基金法 (修订)
- 私募基金管理人登记资格
- 中国国务院总理 (李克强) 表示刚性兑付逐渐打破, 方能协助资本市场的发展; 为支持资本市场进一步发展给非金融机构的牌照也会渐趋开放

正面

资产管理

中国银监会  
("CBRC"), 省会

- 99号文- 关于调整信托公司净资本金计算的通知
- 107号文- 关于规范影子银行的通知
- 关于商业银行财富管理业务的进一步规范
- 信托公司再保险制度
- 在基金管理方面的信息披露, 流动性支持, 和客户风险教育方面的新规定

正面

中国人民银行  
("PBOC")

- 将银行与非银行之间的借贷纳入银行准备金
- 利率市场化政策

中立

互联网  
金融

??

# 诺亚牌照与资格



中国

## 已经取得的牌照与资格

私募基金经理管理人

公募基金销售许可证

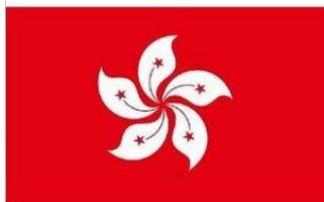
保险经纪业务许可证

小额贷款

## 将来可能会取得的牌照

公募基金发行牌照

在线支付



香港

证券交易(第1类)

就证券提供意见(第4类)

提供资产管理(第9类)

保险经纪业务

家族信托

# 纲要

1 近期发展

2 行业分析

3 诺亚概况

4 诺亚优势

5 财务表现及预测

附录: 管理团队简历、荣耀一览、股东结构

# 诺亚商业模式概述

## 服务全球华人财富管理与资产管理需求的全方位金融平台

白领专业人士



高净值个人及家庭



中小企业



机构客户



财富管理

提供独特的另类产品和多元服务给客户 (另类投资, 借贷, 全权委托, 保险及教育服务)

广袤的市场覆盖网点、稳定的理财师团队为客户提供更深层的服务

诺亚香港

诺亚财富架构至境外服务客户群

提供多元化的海外产品及服务平台给客户

资产管理

私募基金及房地产母基金(FoF)的行业先驱

提供机构及家庭资产管理服务

第一个在中国发行私募基金母基金的机构

互联网金融

白领员工的私人银行业务, 具有在线产品信息查询和支付功能的账户系统

提供高净值人群线上P2P业务

- ✓ 轻资产
- ✓ 多元化的产品
- ✓ 全方位的服务
- ✓ O2O

## 诺亚核心价值

- 客户关怀
- 勇于创新
- 正直诚实
- 专业主义
- 心灵成长



# 财富管理商业模式

## 目标客户

- 高净值个人
- 高净值家庭
- 中小企业
- 白领专业人士

## 客户需求

- 财富管理方案
- 理财规划

## 诺亚理财师

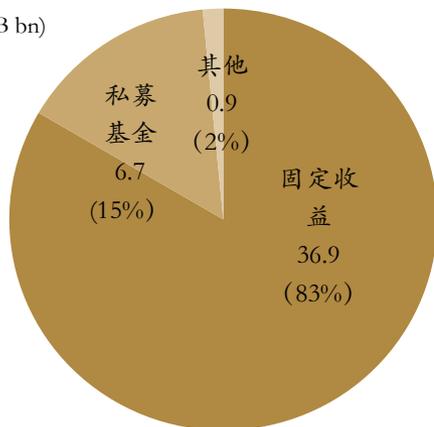
- KYC, 衡量风险偏好
- 提供产品及资产配置建议
- 提供类财务顾问(IFA)的服务



# 财富管理营运表现

2013: 445亿元人民币

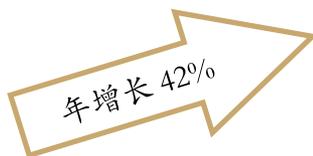
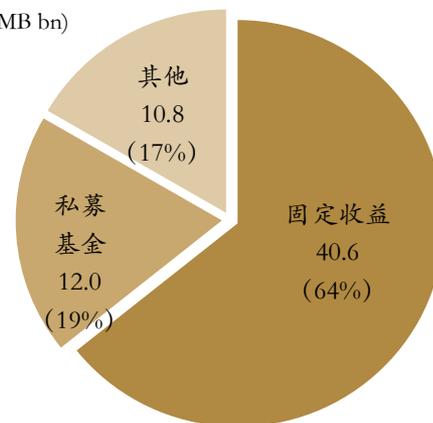
(RMB bn)



募集量

2014: 634亿元人民币

(RMB bn)

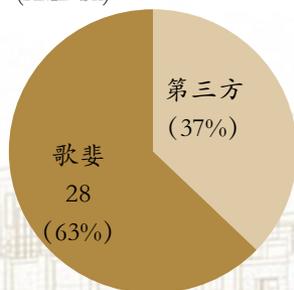


信托产品比例自2013年22.9% 降至2014年 9.8%

产品来源

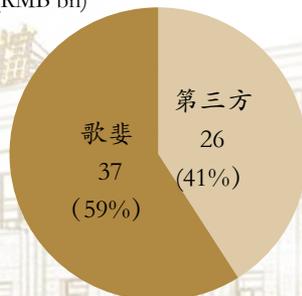
2013

(RMB bn)



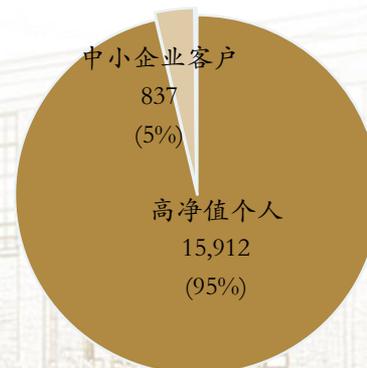
2014

(RMB bn)



活跃客户类别

累积活跃客户数: 16,749



Strictly Confidential

# 境外财富管理平台 诺亚香港商业模式概况

## 多元化的产品及服务平台

财富管理

资产管理

家族信托

保险

注册客户数:  
1300+

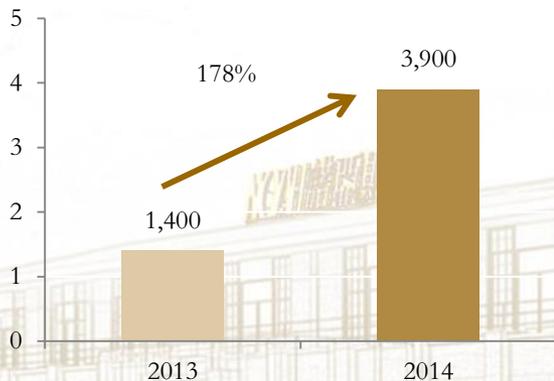
产品:  
25+

资产管理规模(AUM):  
10亿美元以上

AUM成长率:  
150%

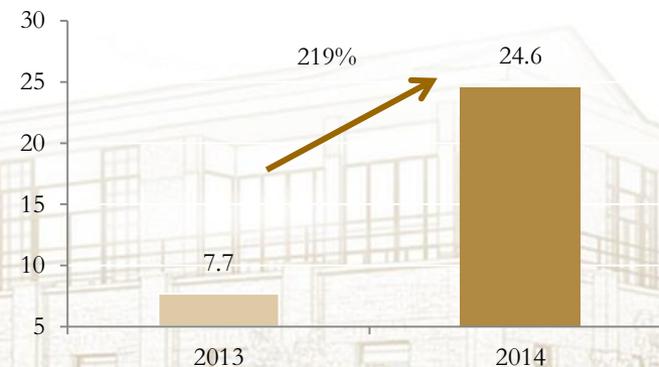
### 募集量

(RMB mm)



### 净收入

(RMB mm)



# 资产管理商业模式

## 目标客户

- 高净值个人
- 高净值家庭
- 中小企业
- 白领专业人士
- 机构投资者

## 客户需求

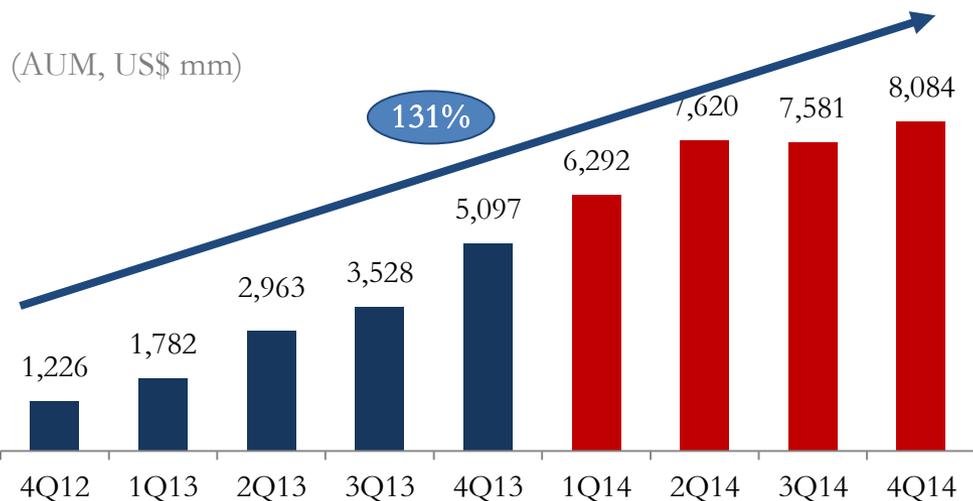
- 资产配置
- 资产多元化

## 诺亚提供

- 基于客户风险偏好所设计的全球资产配置方案



# 资产管理产管理规模稳健成长

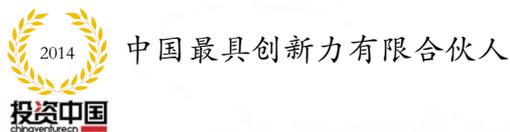


领先业界的资产管理母基金产品

多元化资产管理公司，通过私募股权基金，对冲母基金，房地产母基金和房地产基金进行资产配置

清晰的投资策略，专业的投资团队，强有力的投后管理能力

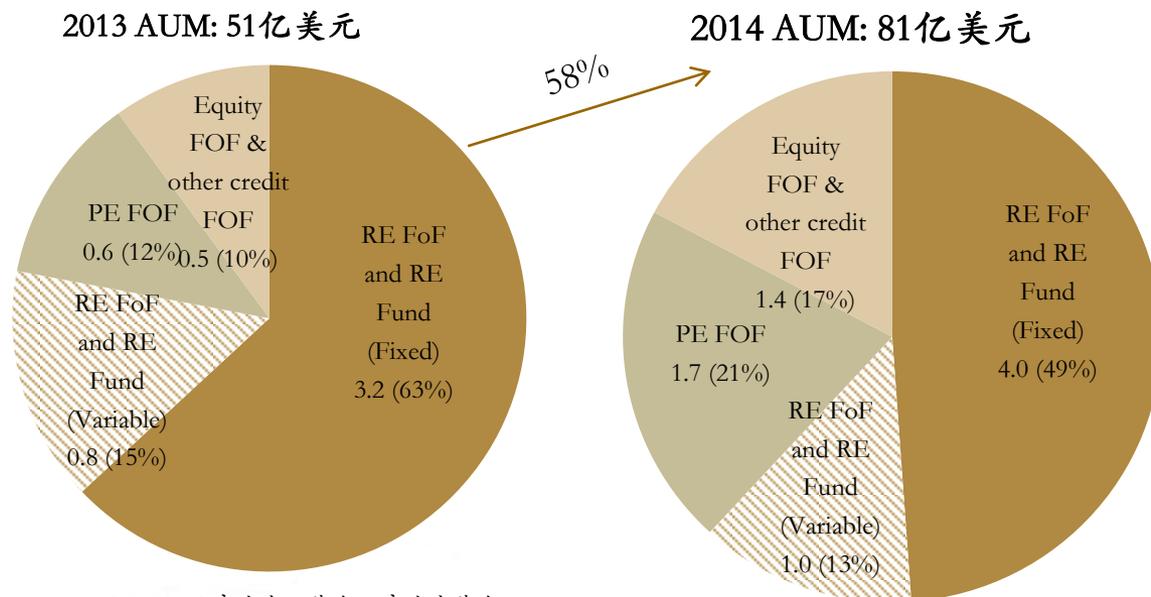
歌斐旗下3家公司拥有私募股权基金管理人资格



Strictly Confidential

# 资产管理营运表现

## 产品组合



RE FoF and RE fund 房地产母基金及房地产基金

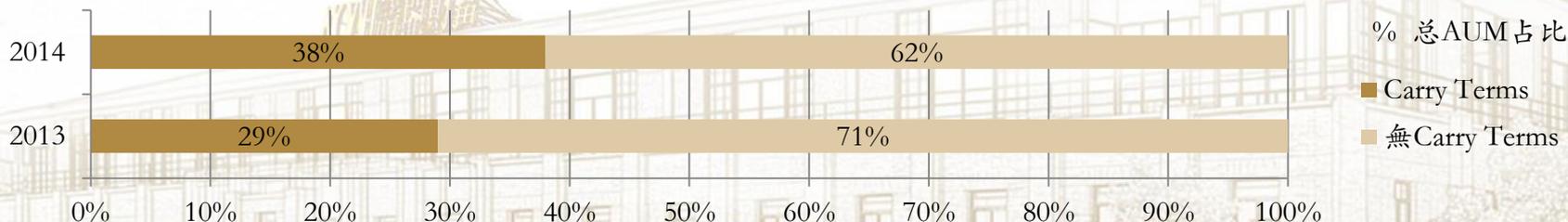
PE FoF 私募股权母基金

Equity FoF & other credit FoC 对冲母基金及其他信用相关产品

行业投资方向随着生活方式改变及高龄化人口调整:

- 科技业 (TMT)
- 卫生保健 (Health Care)
- 电子商务
- 教育
- 娱乐

## 利润分成条款 (Carry Terms)



# 互联网金融摘要

## 白领专业人士的私人银行



- |      |                                                                                    |
|------|------------------------------------------------------------------------------------|
| 获客管道 | <ul style="list-style-type: none"> <li>透过朋友与家人的推荐</li> <li>网上会员透过公司邮箱注册</li> </ul> |
| 平台定位 | <ul style="list-style-type: none"> <li>综合金融服务平台，为目标客户提供低门槛、高收益的投资产品</li> </ul>     |

# 互联网金融营运及财务表现

2014年总募集量  
达14亿元人民币(约合2.27亿美元)

总企业客户数达205户

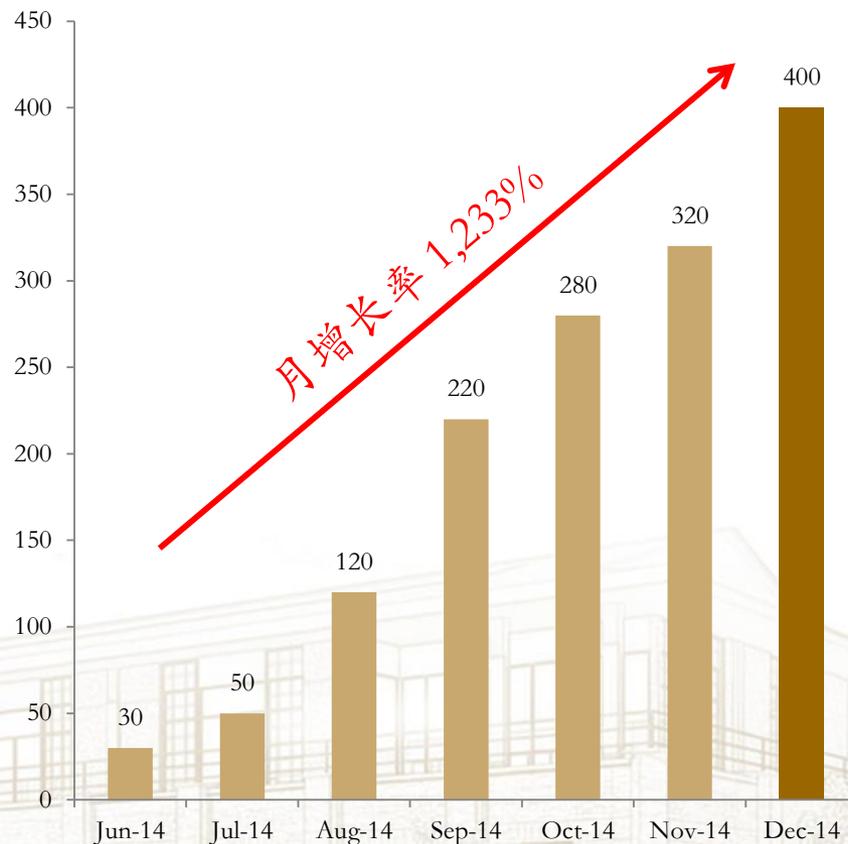
客户平均交易量145,000元人民币  
(约合23,500美元)

2014年净收入:270万美元

2014年营业费用:1,290万美元

员工宝募集量快速成长

(RMB mm)



# 纲要

1 近期发展

2 行业分析

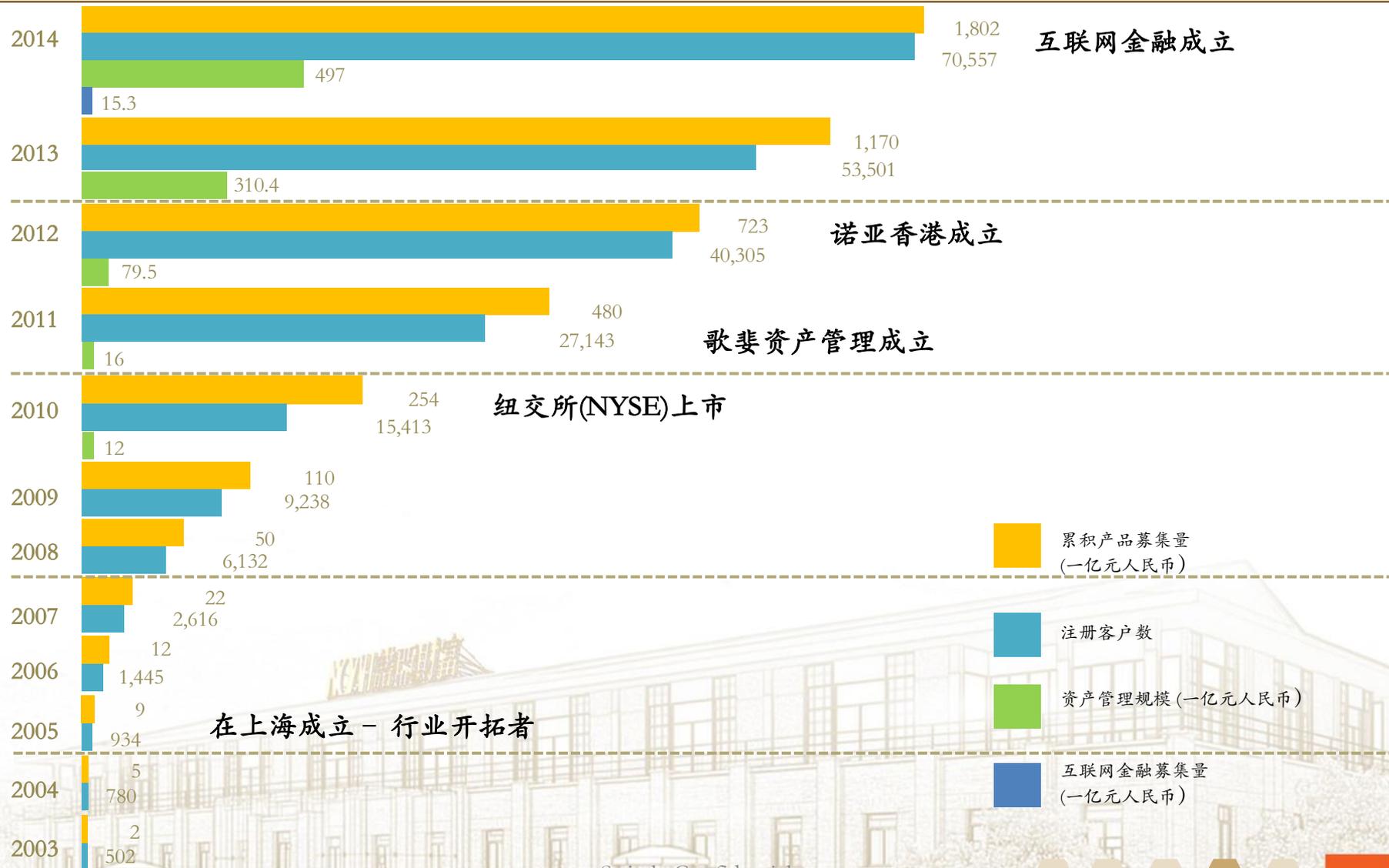
3 诺亚概况

4 诺亚优势

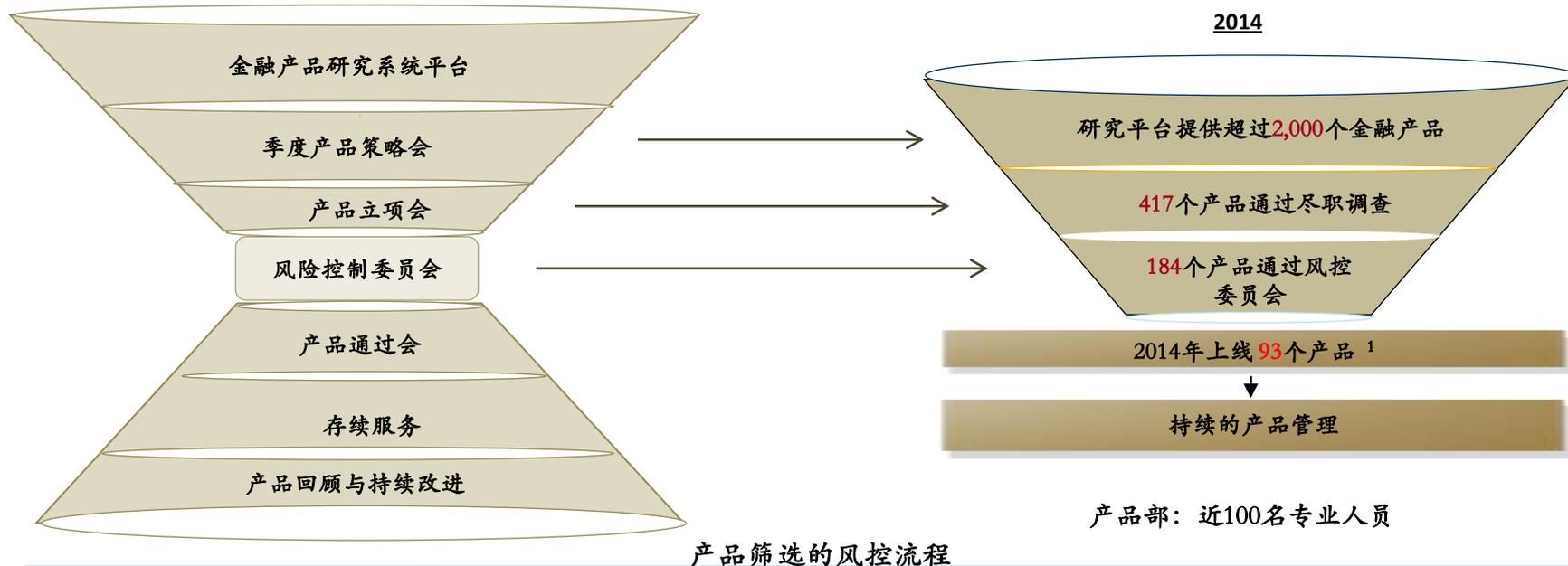
5 财务表现及预测

附录: 管理团队简历、荣耀一览、股东结构

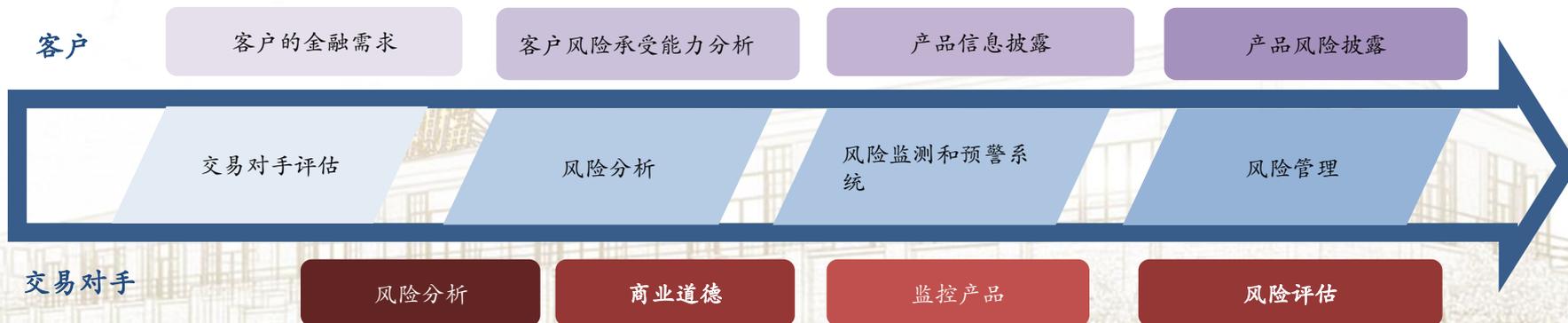
# 1) 历史性重要里程碑: 市场领先者地位 维持强健的营运表现



## 2) 全面性的风险控制: 严谨的产品筛选和投资组合追踪监控



### 客户购买产品后的风控流程



数据源: 公司资料  
<sup>1</sup>截至 2014年12月31日

### 3) 有远见的管理及经验丰富的高管



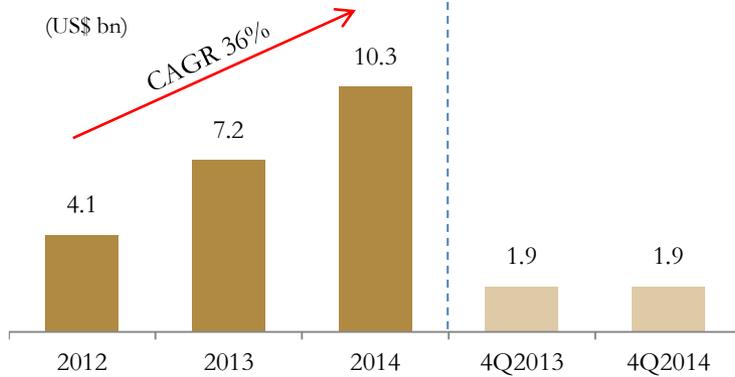
# 纲要

- 1 近期发展
- 2 行业分析
- 3 诺亚概况
- 4 诺亚优势
- 5 财务表现及预测

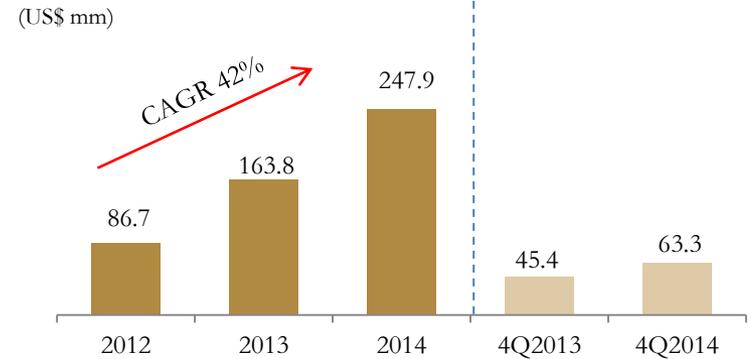
附录: 管理团队简历、荣耀一览、股东结构

# 稳健增长的2014年

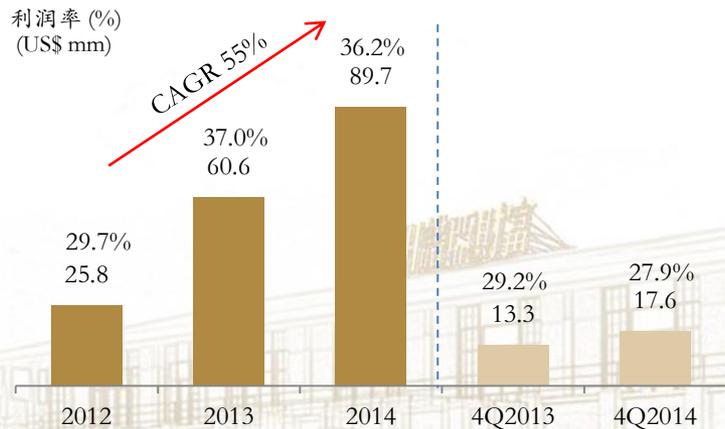
募集量



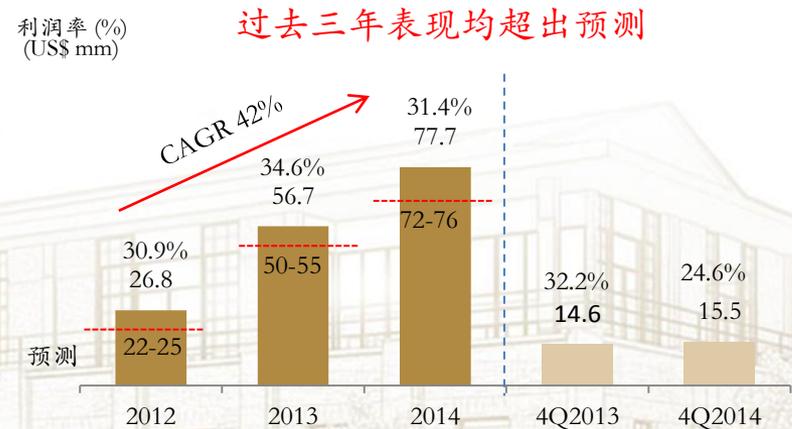
净收入



营运利润



非GAAP净利润<sup>(1)</sup>



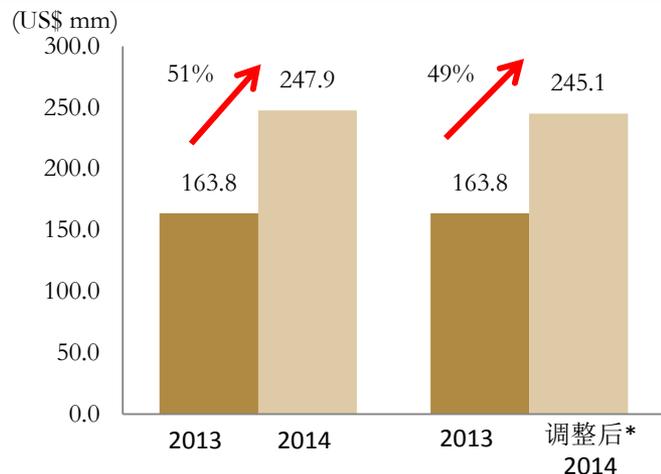
数据来源: 公司公开财报, USD:CNY FX = 6.1708

(1) 诺亚之非GAAP所编制之财务资料等以GAAP编制之财务资料排除股权支付之薪酬(Shared-based compensation)对报表产生之变化。

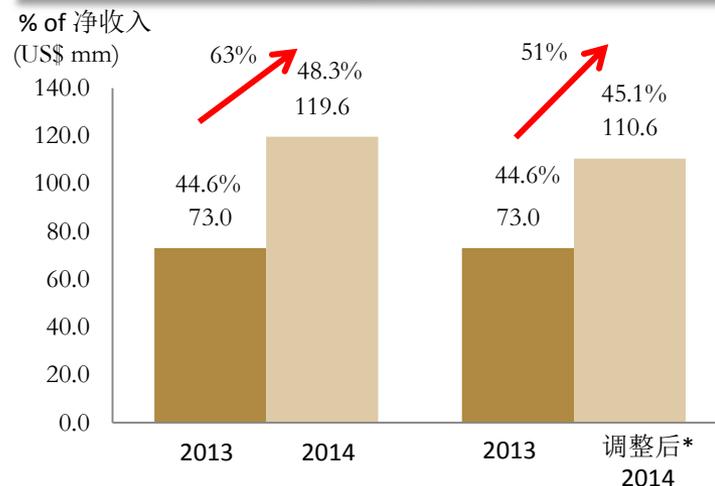
Strictly Confidential

# 稳健增长的2014年 财富管理及资产管理

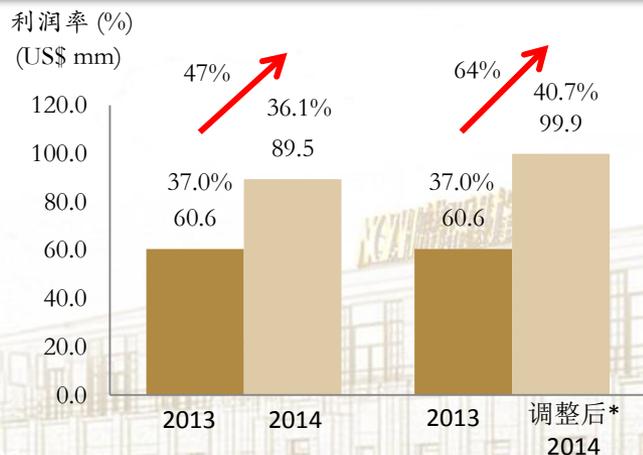
### 净收入



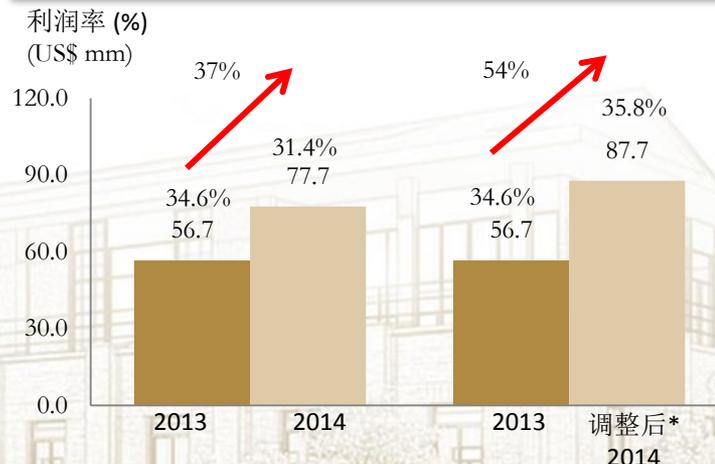
### 工资及福利



### 营运利润



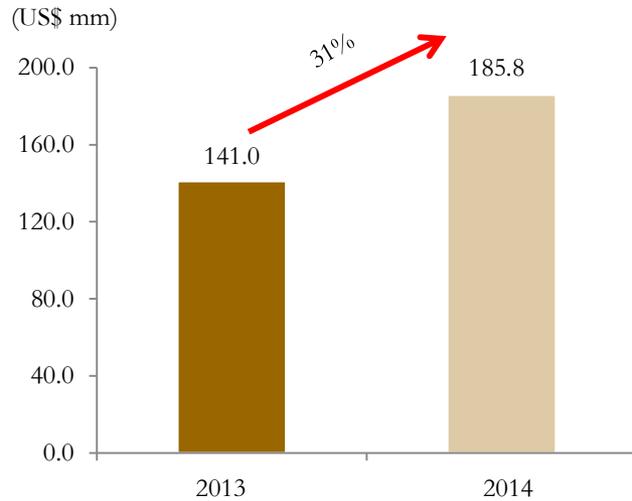
### 非GAAP净利润



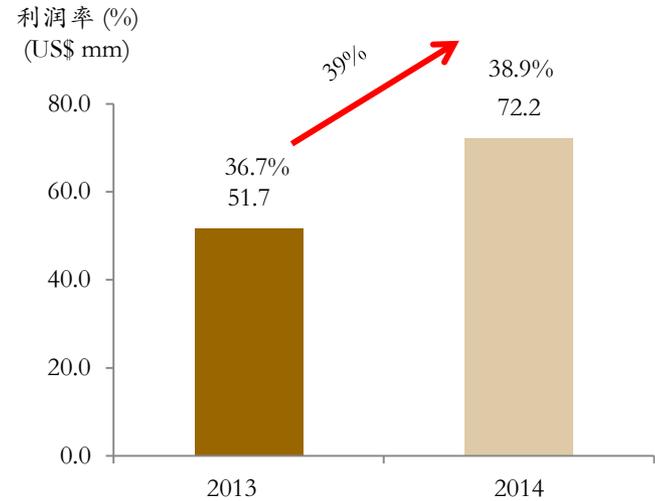
\* 调整后财务数据剔除了互联网金融业务的影响。

# 2014年分事业部财务表现

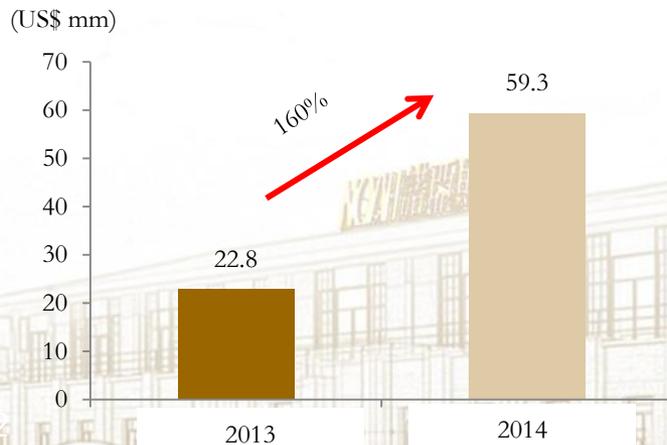
### 财富管理收入



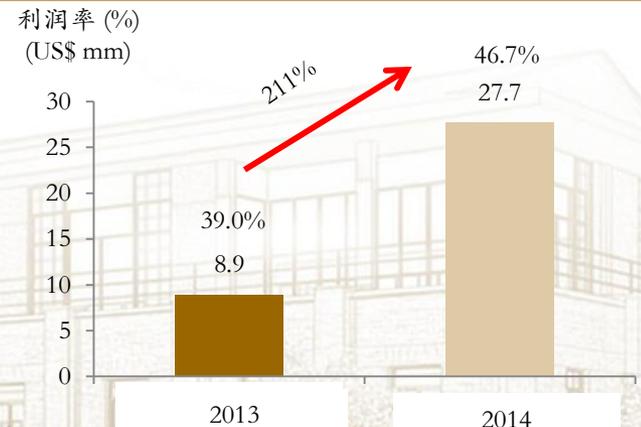
### 财富管理营运利润



### 资产管理收入



### 资产管理营运利润

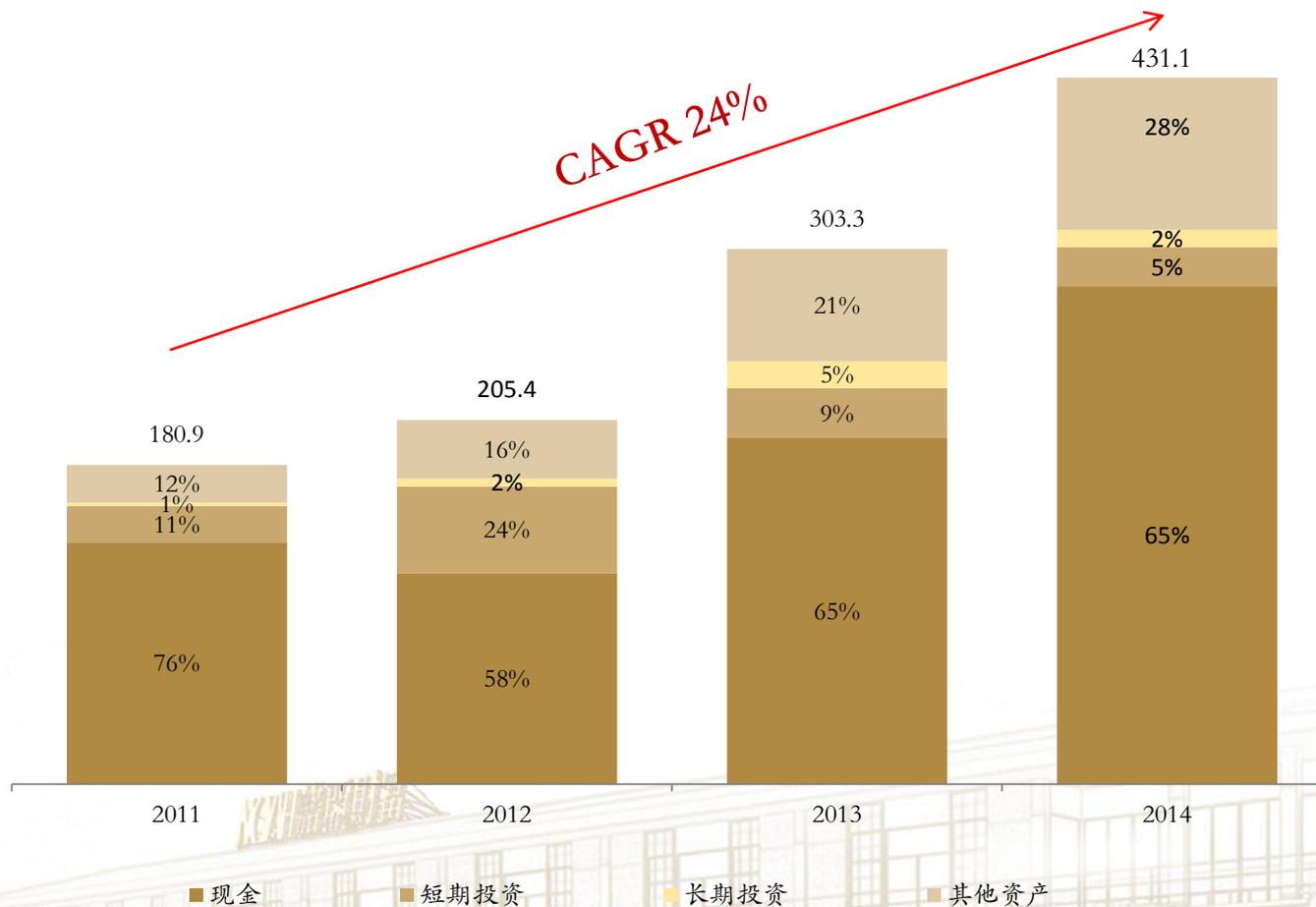


Strictly Confidential

# 良好的资产状况

## 现金及短期投资

(US\$ mm)



数据来源: 公司公开财报,

Strictly Confidential

1

2

3

4

5

33

## 2015 财务预测

归属于股东的非  
GAAP净利润

9,000万美元  
至  
9,500万美元

年度同比增长率  
16% 到 22%

## 附录1: 管理层简历

管理层	职称	简历
 汪静波 Jinbo Wang	创始人 董事局主席兼 首席执行官 CEO	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 拥有超过15年金融与财富管理行业从业经验</li> <li>• 湘财证券资产管理总部总经理</li> <li>• 湘财荷银基金管理公司副总经理</li> <li>• 湘财证券私人金融总部总经理</li> </ul>
 林国泮 Kenny Lam	集团执行总裁 Group President	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 麦肯锡全球合伙人</li> <li>• 共同领军麦肯锡亚洲区金融机构业务及掌门麦肯锡亚洲私人财富管理业务</li> <li>• 拥有超过17年全球性与区域性将金融机构转型的策略与营运相关经验</li> <li>• 攻读法律硕士(荣誉)毕业于牛津大学及沃顿商学院学士</li> </ul>
 陶清 Ching Tao	首席财务官 CFO	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 高盛集团投资银行部执行总监</li> <li>• 担任大型高端百货运营商卓展集团控股有限公司(Charter Group Ltd)首席财务官(中国成长快速的百货公司)</li> <li>• 18年以上投资及财务管理行业的工作经验</li> <li>• 毕业于美国达特茅斯学院(Dartmouth College), 获得美国哥伦比亚大学商学院MBA学位</li> </ul>

## 附录1: 管理层简历

管理层	职称	简历
 章嘉玉 Frances Chang	首席市场官 CMO	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 荷兰荷宝投资管理集团 (ROBECO GROUP) 亚洲投资中心与大中华区及东南亚行政总裁(CEO)</li> <li>• 湘财荷银基金管理公司董事长及泰达荷银基金管理公司副董事长职务</li> <li>• 荷银投资管理(亚洲)有限公司 (ABN AMRO ASSET MANAGEMENT ASIA LTD) 资深副总, 负责大中华区及新加坡零售业务</li> <li>• 拥有25年以上基金、资产管理经验</li> <li>• UCLA 图书馆系学士</li> </ul>
 蔡秉翰 Harry Tsai	首席运营官 COO	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 荷兰银行(中国)有限公司首席运营官</li> <li>• 元大证券执行副总裁及首席运营官</li> <li>• 荷兰银行全球管理服务有限责任公司执行董事</li> <li>• 具备近25年的金融服务行业、证券及资产管理从业经验</li> <li>• 毕业于南加利福尼亚大学(University of Southern California), 获化学工程学硕士学位, 亦拥有伊利诺大学香槟分校(University of Illinois, Urbana-Champaign) MBA学位</li> </ul>

## 附录 2: 荣耀一览

### 荣耀一览



中国最佳第三方理  
财机构



亚太区成长最快500  
强科技公司



最受欢迎 财富管理  
机构



在中国最具潜力的  
公司 (No.12)



在中国最具潜力的  
业务



中国雇主奖



中国财富管理创新  
服务机构Top 3



全球业务增长最快公  
司Top 50, 中国地区  
Top 3



最受青睐独立财富管  
理机构



成长最快50强公司



## 附录 3: 股东结构

截至2015年04月15日的主要股东持股比例

股东	持股比例
汪静波	24.5%
红杉资本中国基金	14.6%
章嘉玉	7.6%
何伯权	6.4%
殷哲	5.9%
总持股	59.0%

截至2015年4月15日，我司已发行普通股数为28,107,561

谢谢!

正直诚实

客户关怀



心灵成长

勇于创新

专业主义

“我们对公司未来的发展充满信心，相信时间是好公司的朋友。”

-- 董事长 汪静波